



Рис. 2 Сокращение прямых иностранных инвестиций в результате международных санкций

В связи с вышесказанными государство должно убедить иностранные компании в целесообразности инвестирования вместе со своими технологиями в структуру промышленности страны. Раньше правительство использовало в работе с многонациональными компаниями (МНК) контракты обратного выкупа, позволяющие иностранцам входить в проекты по разведке и разработке через дочерние предприятия иранских госкомпаний. Недостатки данного типа контракта мешали активное участие и МНК в нефтегазовом комплексе Ирана. За последние годы Иран представил новую модель нефтяного контракта –

интегрированный нефтяной контракт (ИПК), с целью привлечения иностранных инвестиций.

Большинство иранских подрядчиков работают в небольших компаниях и из-за отсутствия возможности получения инвестиции, большинство местных компаний не могут создать сильную инженерную инфраструктуру, особенно по развитию сервисных компаний.

Однако, нужно отметить, что увеличение доли иностранного капитала при разработке и реализации крупных проектов, связанных с освоением нефтяных и газовых месторождений, является серьезной угрозой экономической безопасности национального хозяйства.

Экономическая безопасность определяется как состояние экономики, при котором обеспечивается достаточно устойчивый и высокий экономический рост; эффективное удовлетворение экономических потребностей; контроль государства за движением и использованием национальных ресурсов; защита экономических интересов страны на национальном и международном уровнях.

Поэтому с целью привлечения прямых иностранных инвестиций и обеспечения экономической безопасности национального хозяйства, правительству Ирана необходимо создать собственные крупные компании и нефтехимические предприятия для замещения экспорта углеводородного сырья высококачественными нефтехимическими продуктами.

Литература

1. Леонтий В.Э. Направления инновационного развития нефтегазового комплекса и его влияние на экономику России // Интерэкспо гео-сибирь. –2013. -№ 1. – С. 37– 41.
2. Бабазадехнанехкаран М. и Хайкин М.М. Проблемы и перспективы развития нефтегазового комплекса Исламской Республики Иран // Экономика и предпринимательство. –2016. -№ 12-4. – С. 733 –737.
3. Бабазадехнанехкаран М. и Хайкин М.М. Особенности государственного регулирования нефтегазового комплекса Исламской Республики Иран // Экономика и предпринимательство. –2017. -№ 9-3. – С. 98 –101.
4. Нефтегазовый комплекс Исламской Республики Иран. Институт Ближнего Востока: URL: <http://www.iimes.ru> (дата обращения 20.10.2017)

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НЕФТЕГАЗОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ

А.И. Бахлюстов, Ю.С. Пуговкина, К.А. Шилинцев

Научный руководитель – доцент О.В. Пожарницкая

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, г. Томск, Россия

На сегодняшний день эволюция современной экономики в России основана на добыче природных ресурсов, главным образом на нефтегазовой промышленности. Ее развитие является залогом стабильности и устойчивости экономики. Настоящий мир представить без продуктов переработки углеводородного сырья невозможно: для космических ракет – горючее, для автомобилей – дизельное топливо и бензин, лекарства, удобрение, дорожные покрытия и многое другое. В России добыча, транспортировка и переработка углеводородных ресурсов главным образом осуществляется тремя предприятиями: ПАО «Газпром», ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «НК Роснефть».

Управление финансами стало одним из важнейших областей деятельности каждого субъекта социально-рыночного хозяйства, поскольку именно на них основываются эффективность управленческих решений. Получить наиболее объективную информацию о финансовом состоянии предприятия, его прибыльности и эффективности работы можно с помощью финансового анализа.

Одним из главных элементов финансового менеджмента предприятия является финансовый анализ. С помощью финансового анализа руководитель предприятия получает доступ к необходимой информации, которая

СЕКЦИЯ 18. ЭКОНОМИКА МИНЕРАЛЬНОГО И УГЛЕВОДОРОДНОГО СЫРЬЯ. ГОРНОЕ ПРАВО

дает объективную картину финансового состояния организации, позволяет увидеть преобразование расчетов с дебиторами и кредиторами, структуры активов и пассивов, ее прибылей и убытков. Анализ финансового состояния предприятия – это процесс исследования финансовой ситуации на предприятия и основных результатов его финансовой деятельности, целью которого является выявление резервов улучшения этой ситуации. Полученная в ходе анализа информация служит основой для принятия решений по инвестиционной, операционной и финансовой деятельности предприятия.

Проведем финансовый анализ для предприятий нефтегазовой отрасли России за 2016 год (таблица 1).

Таблица 1

Крупнейшие нефтегазовые предприятия России в 2016 году

Компания	Выручка (тыс. руб.)	Чистая прибыль (тыс. руб.)
«Газпром»	3 934 488 441	411 424 597
«ЛУКОЙЛ»	316 540 706	270 792 832
«Роснефть»	4 988 000 000	201 000 000

Выручка ПАО «Газпром» 2016 году составила 3 934 488 441 тыс. руб. Относительно 2015 года выручка уменьшилась на 399 805 036 тыс. руб. (9,22%). В 2015 году относительно 2014 года выручка увеличилась на 344 013 305 тыс. руб. (8,62%).

Для сравнения выручка ПАО «ЛУКОЙЛ» ежегодно увеличивается и имеет наилучшую тенденцию к росту. В 2016 году по сравнению с 2015 она увеличилась на 57 342 958 тыс. руб. (22,12%), в 2015 по сравнению с 2014 выручка увеличилась на 45 058 614 тыс. руб. (6,72%).

Из трех предприятий наибольший показатель выручки в 2016 году отмечается у ПАО «НК Роснефть» (4 988 000 000 тыс. руб.). В 2016 году выручка относительно 2015 снизилась на 162 000 000 тыс. руб. (3,15%), в 2015 относительно 2014 – увеличилась на 850 319 800 тыс. руб. (19,78%).

Таблица 2

Расчетная таблица финансовых показателей нефтегазовых компаний за 2016 год

Наименование коэффициента	ПАО «Газпром»	ПАО «ЛУКОЙЛ»	ПАО «НК Роснефть»
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,51	0,28	0,61
Коэффициент текущей ликвидности	2,15	1,72	1,32
Промежуточный коэффициент покрытия	1,75	1,71	1,25
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	3,02	1,52	0,18
Рентабельность продаж	0,084	0,85	0,008
Коэффициент прибыльности	0,104	0,57	0,025
Коэффициент независимости	0,77	0,59	0,68
Наличие собственных оборотных средств	-388 580 422	22 897 729	-5 235 629 277
Наличие собственных и долгосрочных источников в формировании запасов	1 541 686 628	332 501 272	782 508 574
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	3 050 365 090	794 864 626	3 184 684 934
Экономическая рентабельность до уплаты налогов	0,19	0,74	0,088
Рентабельность собственного капитала	0,04	0,15	0,06
Эффект финансового рычага	0,0105	0,017	0,0085

Анализируя результаты таблицы 2, можно сделать следующие выводы о финансовом состоянии и финансовой устойчивости предприятий. Коэффициент абсолютной ликвидности трех компаний: ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Газпром» и ПАО «НК Роснефть» больше предельного значения (0,2) – 0,51, 0,28 и 0,61 соответственно. Это означает, что предприятия в 2016 году обладали мгновенно ликвидными активами.

У всех предприятий значения промежуточного коэффициента покрытия больше предельного. Наибольшее значение коэффициента отмечается у ПАО «Газпром» – 1,75. Из этого следует, что в 2016 году рассматриваемые предприятия имели возможность выводить из обращения быстро-ликвидные активы, чтобы погасить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «Газпром» больше предельного значения и составляет 2,15 и 1,72, а у ПАО «НК Роснефть» меньше предельного значения – 1,32. Таким образом, предприятия ПАО «Газпром» и ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2016 году были ликвидны и способны погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных средств, а ПАО «НК Роснефть» – нет.

В 2016 году ПАО «ЛУКОЙЛ» и ПАО «Газпром» характеризуются как финансово устойчивые предприятия, способные погасить все свои обязательства за счет собственных средств, о чем свидетельствует значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств. При этом ПАО «Газпром» характеризуется наибольшим значением коэффициента (3,02), чем у других предприятий. Значение коэффициента предприятия ПАО «НК Роснефть» намного ниже предельного, что говорит о недостаточной финансовой устойчивости.

Показатель рентабельности продаж у ПАО «НК Роснефть» и у ПАО «Газпром» меньше допустимого уровня и составляют 0,008 и 0,084. ПАО «ЛУКОЙЛ» была единственной рентабельной компанией в 2016 году – с каждого рубля проданной продукции предприятие получало прибыль в размере 85 копеек.

Собственный капитал всех предприятий можно назвать хорошим. У ПАО «Газпром» в 2016 году составляет 77% от величины имущества предприятия, у ПАО «НК Роснефть» – 68%, а у ПАО «ЛУКОЙЛ» – 59%, то есть рассматриваемые предприятия были практически независимы от заемных источников финансирования.

Показатели – наличие собственных оборотных средств, наличие собственных и долгосрочных источников в формировании запасов, общая величина основных источников формирования запасов сравниваются с величиной запасов предприятия с целью определения типа финансовой устойчивости и степени зависимости предприятия. Так как у всех трех предприятий показатель наличия собственных оборотных средств меньше величины запасов, а общая величина основных источников формирования запасов и показатели наличия собственных и долгосрочных источников в формировании запасов больше величины запасов, то все эти предприятия относятся ко второму типу финансовой устойчивости. То есть компании обладают нормальной финансовой устойчивостью, характеризующейся полной платежеспособностью в краткосрочном периоде.

В 2016 году у предприятий ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Газпром» и ПАО «НК Роснефть» был низкий эффект финансового рычага, то есть этим предприятиям кредит брать было невыгодно, но так как эти показатели небольшие (0,0105, 0,017 и 0,0085 соответственно), то это не сильно сказалось на деятельности предприятий. Наиболее оптимальные значения эффекта финансового рычага варьируются от 30 до 50% от уровня экономической рентабельности активов (ROA) при значениях плеча финансового рычага от 0,54 до 0,67. При таких значениях прирост рентабельности собственного капитала будет больше прироста доходности вложений в активы.

Таким образом, можно сделать вывод, что в 2016 году рассматриваемые в данной статье предприятия нефтегазовой отрасли были достаточно финансово устойчивы и обладали относительно хорошим финансовым состоянием. Предприятия ПАО «Газпром» и ПАО «ЛУКОЙЛ» развивались немного лучше, чем ПАО «НК Роснефть», о чем свидетельствует большинство финансовых показателей.

Литература

1. Бутов Д.В. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов // Справочник экономиста. – 2013. – №9.
2. Крылов С. И. Финансовый анализ: Учебное пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. Ун-та, 2016. – 160 с.
3. ПАО «Газпром»: [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL:<http://www.gazprom.ru/> (дата обращения 23.11.2017).
4. ПАО «ЛУКОЙЛ»: [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL:<http://www.lukoil.ru/> (дата обращения 23.11.2017).
5. Пожарническая О.В., Демьяненко Ю.В. Развитие ключевых компетенций на основе автоматизации SAP HR Вестник Томского государственного педагогического университета. 2012. № 12 (127). С. 113-115.
6. ПАО «НК Роснефть»: [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL:<http://www.rosneft.ru/> (дата обращения 23.11.2017).

КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»)

Е.А. Безменников, Е.С. Витюк

Научный руководитель – доцент О.В. Пожарническая

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, г. Томск, Россия

Социальная ответственность бизнеса в серьезных масштабах – дело относительно новое в мире, тем более в России. Нефтегазовые компании развитых стран ведут бизнес в основном на территориях третьих стран, и естественный набор задач их социального поведения – защита окружающей среды и здоровья своих работников – дополняется развитием местных экономик. Социальная ответственность не была изобретением самих компаний, но постепенно навязывалась им обществом и государством, а позднее стала учитываться биржами. Теперь социальный фактор стал влиять (позитивно) на котировки акций, а его важность выросла настолько, что этот тип активности не снижается и в условиях спада нефтяных цен. В российских условиях нефтегазовый бизнес лидирует в сфере корпоративной ответственности сразу по нескольким причинам. Во-первых, это наиболее богатая отрасль страны. Во-вторых, местные органы власти и социальные движения пристально следят за данными компаниями. Но в огромной мере это связано с выходом наших компаний на западные биржи, наличием западных менеджеров.

Социальная ответственность бизнеса в России получила широкое развитие в 2000-е годы, когда крупные компании начали финансировать масштабные проекты и программы, нацеленные на улучшение условий жизни людей. Сегодня нефтегазовые компании являются лидерами по объему социальных инвестиций в России. При этом у компаний отмечается различный подход к социальным инвестициям, что вызвано как особенностями их бизнеса, так и уровнем развития корпоративной социальной ответственности [1,7].